

Операционные и финансовые результаты Северстали за 1 кв. 2026 года

Москва, Россия – 21 апреля 2026 – «Северсталь» (МОЕХ: CHMF) сообщает, что в 1 кв. 2026 года продажи металлопродукции снизились на 1% г/г до 2 626 тыс. тонн. Выручка сократилась на 19% г/г до 145 311 млн. рублей из-за снижения средних цен реализации. Показатель EBITDA снизился на 54% г/г до 17 940 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 12% (-10 п.п. г/г).

КЛЮЧЕВЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

	1 кв. 2026	1 кв. 2025	г/г
Финансовые показатели, млн руб.			
Выручка	145,311	178,733	-19%
EBITDA ²	17,940	39,363	-54%
Рентабельность по EBITDA, %	12%	22%	-10 п.п.
Инвестиции ³	28,777	43,591	-34%
Свободный денежный поток (СДП) ⁴	-40,371	-32,729	23%
Чистая прибыль	57	21,072	-100%
Чистый долг / EBITDA ⁵	0.53	0.01	
Производство, тыс. т			
Чугун	2,891	2,906	-1%
Сталь	2,724	2,837	-4%
Продажи, тыс. т			
Стальная продукция, вкл.:	2,626	2,656	-1%
Полуфабрикаты	331	184	80%
Коммерческая сталь	1,114	1,095	2%
ВДС ⁶	1,180	1,377	-14%
Железная руда	422	388	9%

Примечания:

- Здесь и далее процентные изменения и общие суммы приведены для неокругленных данных.
- Показатель EBITDA представляет собой сумму прибыли от операционной деятельности и расходов на амортизацию производственных активов (с учетом доли Группы в амортизации ассоциированных компаний и совместных предприятий), скорректированную на величину прибыли/(убытков) от выбытия основных средств и нематериальных активов, а также на долю в неоперационных доходах/(расходах) ассоциированных компаний и совместных предприятий.
- Инвестиции – денежные средства, направленные на приобретение основных средств и нематериальных активов.
- Свободный денежный поток рассчитан как сумма следующих компонентов: чистые денежные потоки от операционной деятельности, денежные потоки на капитальные инвестиции, поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов, проценты и дивиденды полученные. Формула пересчета свободного денежного потока в чистые денежные потоки от операционной деятельности приведена в раскрываемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности «Северстали».
- Коэффициент Чистый долг/EBITDA представляет отношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 месяцев.
- Продукция с высокой добавленной стоимостью включает в себя: отдельные виды горячекатаного проката, холоднокатаный прокат, оцинкованный прокат, прокат с полимерным покрытием, метизы, трубы большого диаметра, прочие трубы и профили, стальные решения.

АНАЛИЗ 1 КВ. 2026 ГОДА В СРАВНЕНИИ С 1 КВ. 2025 ГОДА:

Консолидированные операционные результаты

- Производство:** Производство чугуна снизилось на 1% г/г до 2,89 млн тонн, а производство стали снизилось на 4% г/г до 2,72 млн тонн.
- Продажи металлопродукции** составили 2,63 млн тонн (-1% г/г). Продажи чугуна и слябов выросли на 80% до 0,33 млн тонн. Продажи коммерческой стали увеличились на 2% г/г до 1,11 млн тонн. Продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (ВДС) снизились на 14% г/г до 1,18 млн тонн в основном из-за снижения спроса на трубы большого диаметра и выведения на реконструкцию части мощностей по производству проката с покрытиями.
- Доля продукции ВДС** в общем объеме продаж снизилась на 7 п.п. г/г до 45% на фоне роста продаж полуфабрикатов и горячекатаного проката.
- Продажи железной руды** третьим лицам выросли до 0,42 млн тонн (+9% г/г).

Консолидированные финансовые результаты

- Выручка** снизилась на 19% г/г до 145 311 млн руб., из-за падения средних цен на металлопродукцию, в том числе на фоне увеличения доли полуфабрикатов в портфеле продаж.

- **Показатель EBITDA** снизился на 54% г/г до 17 940 млн руб. вслед за выручкой. Рентабельность по EBITDA составила 12% (-10 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** составил -40 371 млн руб. (в сравнении с -32 729 млн руб. в 1 кв. 2025 года) из-за снижения показателя EBITDA, оттока денежных средств в оборотный капитал и реализации масштабной инвестиционной программы. Отток денежных средств в оборотный капитал составил 23 546 млн руб., что главным образом связано с увеличением запасов готовой продукции перед началом навигационного сезона, а также увеличением торговой дебиторской задолженности в основном из-за увеличения сроков расчетов с клиентами.
- **Инвестиции** снизились на 34% г/г до 28 777 млн руб.
- **Чистая прибыль** составила 57 млн руб. (в сравнении с 21 072 млн. руб. чистой прибыли в 1 кв. 2025 года). Снижение чистой прибыли главным образом связано со снижением выручки.

Финансовая позиция

- Денежные средства и эквиваленты снизились до 4 912 млн руб. (в сравнении с 38 394 млн руб. по состоянию на 31.12.2025) на фоне отрицательного свободного денежного потока.
- Общий долг вырос до 66 773 млн руб. (в сравнении с 60 059 млн руб. по состоянию на 31.12.2025) в основном за счет увеличения задолженности по банковским кредитам до 26 млрд руб. и погашения рублевых биржевых облигаций серии БО-06 и БО-07 на общую сумму 16.1 млрд руб. (в том числе 0,7 млрд купонных платежей).
- Чистый долг составил 61 861 млн руб. Показатель Чистый долг/EBITDA составил 0,53.

Показатели по охране труда и промышленной безопасности

- LTIFR в 1 кв. 2026 г. среди сотрудников и подрядчиков составил 0,53 (-32% г/г).
- К сожалению, в 1 кв. 2026 г. допущено 2 смертельных несчастных случая с работниками подрядной организации на территории сталеплавильного производства ПАО «Северсталь». Было проведено тщательное расследование и приняты меры для недопущения подобных происшествий.
- Компания определила 4 основных фокуса для работы по безопасности на текущий год: «Развитие лидерства в коучинговом стиле и нетерпимости к нарушениям», «Развитие персонала», «Выстраивание механизма эскалации и решения проблем», а также «Обеспечение безопасности при работе с подрядчиками», включающее минимизацию работ, выполняемых разовыми подрядчиками, организацию круглосуточного сопровождения работ подрядчиками на крупных ремонтах, разработку портфолио производителей работ, а также автоматическое выставление штрафных санкций.

Александр Шевелев, генеральный директор АО «Северсталь Менеджмент», так прокомментировал результаты:

«Ситуация в отрасли остается сложной. Спрос на сталь в России продолжает снижаться: за три месяца 2026 года металлопотребление упало на 15% в годовом сопоставлении.

Резкое охлаждение рынка под влиянием жесткой денежно-кредитной политики привело к снижению загрузки мощностей у наших ключевых клиентов и падению цен. Так, в первом квартале средняя котировка на горячекатаный лист в РФ снизилась на 7% г/г.

При этом цены на экспортных рынках в первом квартале показали некоторый рост. Его ключевым драйвером стало сокращение объемов экспортных отправок из Китая, в том числе в связи с вводом с 1 января 2026 года системы лицензий для борьбы с нелегальным вывозом продукции. Дополнительным фактором поддержки в ряде регионов стал рост стоимости фрахта из-за конфликта на Ближнем Востоке, а также снижение конкуренции со стороны китайских поставщиков.

Несмотря на значительное падение спроса на внутреннем рынке, компании в целом удастся удерживать свои позиции. Загрузка наших производственных мощностей близка к 100%, выпуск стали составил 2,72 млн тонн. Продажи металлопродукции в отчетном периоде сократились лишь на 1% год к году — до 2,63 млн тонн.

Однако из-за роста доли полуфабрикатов в портфеле продаж и снижения средних цен реализации выручка в 1 квартале 2026 года снизилась на 19% г/г — до 145,3 млрд рублей. Показатель EBITDA уменьшился до 17,9 млрд рублей при рентабельности по EBITDA 12%.

В условиях непростой макроэкономической ситуации мы приняли ряд проактивных мер для обеспечения финансовой устойчивости. В частности, мы приняли решение сократить ремонтный фонд в 2026 году относительно ранее принятых планов на 14%, а бюджет капитальных вложений — на 24%. При этом мы продолжим реализацию крупных стратегических проектов, которые закладывают основу нашей будущей конкурентоспособности и экологичного будущего в регионах присутствия, — таких как строительство цеха по производству железорудных окатышей. Общий объем инвестиций в 1 квартале составил 28,78 млрд рублей, что на 34% ниже прошлогоднего рекордного уровня. На фоне значительных инвестиций и оттока денежных средств на пополнение оборотного капитала (за счет роста запасов готовой продукции перед началом навигационного

сезона, а также увеличения торговой дебиторской задолженности в основном из-за увеличения сроков расчетов с клиентами) свободный денежный поток является отрицательным и составил -40,37 млрд рублей. Отношение чистого долга к EBITDA на конец квартала остается на достаточно комфортном уровне 0,53, некоторый рост относительно предыдущего периода обусловлен снижением показателя EBITDA.

С учётом слабого спроса на сталь в России и отрицательного свободного денежного потока в 1 квартале 2026 года мы приняли решение не распределять дивиденды по итогам периода. Это позволит нам сконцентрироваться на своевременном завершении ключевых стратегических проектов и обеспечении долгосрочной финансовой устойчивости компании».

РЕЗУЛЬТАТЫ СЕГМЕНТОВ

СЕВЕРСТАЛЬ РОССИЙСКАЯ СТАЛЬ

млн руб., если не указано иное	1 кв. 2026	1 кв. 2025	г/г
Продажи стали, тыс т	2,638	2,666	-1%
Полуфабрикаты	332	184	80%
Коммерческая сталь	1,124	1,104	2%
ВДС	1,182	1,378	-14%
Выручка	144,985	179,791	-19%
EBITDA	11,101	27,151	-59%
Рентабельность по EBITDA, %	8%	15%	-7 п.п.

- Выручка за 1 кв. 2026 года упала на 19% г/г до 144 985 млн руб. из-за снижения средних цен реализации и увеличении доли полуфабрикатов в портфеле продаж.
- Показатель EBITDA снизился на 59% г/г до 11 101 млн руб. на фоне падения выручки. Рентабельность по EBITDA составила 8% (-7 п.п. г/г).
- Неконсолидированная себестоимость производства тонны сляба на ЧерМК в 1 кв. 2026 года составила 26 337 руб./т (-14% г/г). Себестоимость сляба с учетом эффекта вертикальной интеграции составила 23 487 руб./т (-8% г/г).

СЕВЕРСТАЛЬ РЕСУРС

млн руб., если не указано иное	1 кв. 2026	1 кв. 2025	г/г
Продажи ЖРС, тыс т	4,271	4,093	4%
Окатыши	2,874	2,803	3%
Концентрат	1,397	1,290	8%
Выручка	27,130	30,830	-12%
EBITDA	5,208	10,861	-52%
Рентабельность по EBITDA, %	19%	35%	-16 п.п.

- Выручка в 1 кв. 2026 года снизилась на 12% г/г до 27 130 млн руб. из-за снижения средних цен реализации железорудного сырья.
- Показатель EBITDA составил 5 208 млн руб. (-52% г/г). Рентабельность по EBITDA составила 19% (-16 п.п. г/г).

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Отдел по работе с инвесторами

Никита Климантов

T: +7 (495) 926-77-66

na.klimantov@severstal.com

Николай Морозов

T: +7 (495) 926-77-66

nd.morozov@severstal.com

Отдел внешних коммуникаций

Анастасия Мишанина

T: +7 (495) 926-77-66

anastasia.mishanina@severstal.com

ПАО «Северсталь» — вертикально-интегрированная горно-металлургическая компания, создающая новые продукты и комплексные решения из стали вместе с клиентами и партнерами. Производственные активы компании сконцентрированы в России. Акции торгуются на Московской бирже (тикер «СНMF»). В 2025 году было произведено 10,83 млн тонн стали.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Консолидированные продажи по продуктам

Продажи, тыс. т	1 кв. 2026	1 кв. 2025	г/г
Железная руда:	422	388	9%
Окатыши	7	6	10%
Концентрат	415	382	9%
Сталь:	2,626	2,657	-1%
Полуфабрикаты	331	184	80%
Чугун	180	118	53%
Слябы	152	67	>100%
Горячекатаный прокат:	1,061	1,028	3%
в т.ч. горячекатаный прокат ВДС	197	186	6%
Холоднокатаный прокат	295	321	-8%
Оцинкованный прокат	200	266	-25%
Прокат с полимерным покрытием	62	96	-35%
Сортовой прокат	250	253	-1%
Метизы	82	101	-19%
Трубы большого диаметра	57	116	-51%
Прочие трубы и профили	253	275	-8%
Стальные решения	34	17	>100%
В т.ч. продукция ВДС:	1,180	1,377	-14%
Горячекатаный прокат ВДС	197	186	6%
Холоднокатаный прокат	295	321	-8%
Оцинкованный прокат	200	266	-25%
Прокат с полимерным покрытием	62	96	-35%
Метизы	82	101	-19%
Трубы большого диаметра	57	116	-51%
Прочие трубы и профили	253	275	-8%
Стальные решения	34	17	>100%